

股票久期为什么为0——股票账户里的闲置资金怎样躺着也能赚钱-股识吧

一、对尚未到期的持有至到期投资的处理

第一步，先列出该债券的未来现金流0.25年后，得到3元利息1.25年后，得到3元利息2.25年后，得到3元利息3.25年后，得到利息及本金103元。

(上面的0.25只是举例，实际要计算真实的天数，而且有些年的6月1日可能为周末，那么还要顺延到周一得到实际派息日期)假如年利率是 $r\%$ 。那么0.25年后的3元相当于现在的 $3/\text{power}(1+r\%, 0.25)$ (power为乘方运算)1.25年后的3元相当于现在的 $3/\text{power}(1+r\%, 1.25)$ 2.25年后的3元相当于现在的 $3/\text{power}(1+r\%, 2.25)$ 3.25年后的103元相当于现在的 $103/\text{power}(1+r\%, 3.25)$ 但是目前101元买入，所以应该有方程 $101=3/\text{power}(1+r\%, 0.25)+3/\text{power}(1+r\%, 1.25)+3/\text{power}(1+r\%, 2.25)+$

$103/\text{power}(1+r\%, 3.25)$ 使用牛顿迭代法可以很容易得到 r 的值。(当然，有无数的工具软件或者Excel可以很容易计算出来)下面就是进一步的问题，如果由于国家加息或者其他原因，年收益率从 $r\%$ 变成 $r_2\%$ ，那么代进上面的公式右边部分，可以得到一个新的合理价位，知道该债券应该从101元变成多少。

但是这样代公式太麻烦，于是就引入一个概念叫做持续期(或者叫做久期)，就是随着年收益率的变化，价位变化的大小，数学上说，就是上述方程右边部分针对 $r\%$ 的一阶导数。

在利率变化不大的情况下，可以认为价位的变化就是年收益率变化乘以这个久期。那么久期如何运用呢，久期越大，说明单位年收益率的变化引起的价位变化就比较大。

那么在降息周期中，应该选择久期比较大的。

这个也很容易理解，例如在1996年的时候，利率比较高，那么你买入一个10年期的债券，年利率11.83%，以后利率越来越低，但是你的债券仍然可以按照11.83%获得利息，那么当然就抢手了，于是你100买入的，到了2001年以后可以卖到130多。

但是在升息周期，升息以后价位是下降的，为了下降少一些，当然要选择久期小的。

这个也很容易理解，就是你预计以后利息要涨，那么就不要再一下子按照目前的低利率买个5年期的。

不如先买个一年期的，等一年过后，利率确实提高了，你再买个4年期的，那么5年下来，你的收益也许比一下子买5年期的要高一些。

(BTW：有时利率变化太大，所以还要引入二阶导数的修正值，叫做曲线的凸性。)债券投资，就是要善于发现某些被低估的债券，然后进行投资，得到额外的收益。

。

二、什么是基金

请耐心等待看完以下这个文章 会对你收益非浅的

我也是从看了这个文章才了解到基金的内涵！什么是基金？打个比方就是几个人（比如你和我）一起出钱想投资，可我们对这方面不懂，于是找到我们的朋友 - 吕俊，他对这方面很在行。

于是你出60元，我出40元，一共100元交给吕俊请他帮忙投资。

这100元钱就可以算是一个基金，将来不管赚了钱或是赔了钱，你和我都要按投资的比例承担，和吕俊没关系，谁让我们当初相信他的投资水平找到他呢。

在现实生活中，吕俊就代表了基金公司，而你和我就成了“基民”。

可这里还有两个问题，1是吕俊虽然是朋友可也不能免费帮我们做事啊，于是他要收取一定比例的管理费，不管是赚是赔都要先付给他这比钱。

2是万一吕俊背信弃义拿钱跑了怎么办？于是我们找到1家银行，和银行约定吕俊只能使用这100块钱进行我们约定好的投资，不能进行买房买地的投资，更不能取出来自己用。

可银行说我凭什么白帮你们管啊？这么麻烦！于是我们又决定支付银行一笔托管费。

那什么是基金净值和份额呢？回到刚才的例子，你出了60元，我出了40元，将来赚了钱怎么分呢，为了计算简单，我们干脆一开始就说好，把这100元钱分成100份，现在每份就价值1.00元，你拿60份，我拿40份，这1.00元就代表了基金现在一份的价值，这100份就是基金的总份额。

等将来这100块钱变成了120元，每份基金就价值1.2元了，我的40份就价值 $40 \times 1.2 = 48$ 元。

可现实中怎么有这么多基金呢？什么开放式的，封闭式的？什么股票基金，债券基金？我们究竟该选哪一只基金呢？就先说说开放式和封闭式吧：开放式基金是什么？回到刚才的例子，你和我一共出了100元钱给吕俊投资之后，吕俊果然不愧科班出身，1个月就变成了150元钱，张三听说就眼红了，说“我也要加入，我出60元”！可我们的100份基金现在已经值150元了，每份相当于1.5元，所以张三的60元就只能买到40份基金，当然每份的价值是1.5元。

这样我们的基金就变成了你的60份 + 我的40份 + 张三的40份，一共140份。

每份1.5元，总价值 $1.50 \times 140 = 210$ 元，正好等于张三后出的60元 + 我们俩的150元，谁也不吃亏。

而吕俊所管理的基金规模变成了140份。

象这种基金的规模是可以变化的基金就是所谓的开放式基金了，在现实中，我们去银行可以直接买到的基金都属于开放式基金，你每买一份，基金公司管理的规模就增加一份。

那什么是封闭式基金呢？很简单，我们还是回到刚才的例子，你和我一共出100元

请吕俊帮忙投资，吕俊说为了能获得更好的收益，我会用这笔钱进行长期投资，时间是5年，在这期间你们不能把钱拿回去。

我当时光注意高收益去了，一激动就同意了。

过了1个月缺钱用了，吕俊那边有合同规定，肯定要不回钱，只好找到张三，这小子向来精于计算，我告诉他现在净值已经是1.5元，一共40份，想卖他60元，他才不干，说：虽然现在价值1.5元，可我又不能马上兑现，还得等近5年呢，最多1元1份。

没办法，谁让我缺钱啊，于是就1元1份卖给了张三。

相比1.5元的净值，我就是按33%的折价率卖出了我的封闭基金，这也就是现实中封闭基金进行折价的根本原因，当然现实中还存在基金公司不能公平对待开放和封闭基金等原因造成的折价，但属于人为因素，不是其折价的根本原因。

三、对付息票债权资产而言，久期一般（ ）到期期限

对付息票债权资产而言，久期一般（ 小于 ）到期期限

；

付息债券的麦考莱久期和修正的麦考莱久期小于其到期期限对于零息券而言；

麦考莱久期与到期期限相同对于普通债券而言，当其他因素不变时，票面利率越低，麦考莱久期及修正的麦考莱久期就越大假设其他因素不变，久期越大，债券的价格波动性就越大

四、假如一支股票长期做T加0，而且长期赢利，到最后成本价是否会变成负数？

最后成本只可能无限接近于零，不可能是负数。

五、对尚未到期的持有至到期投资的处理

理财型基金具有投资低门槛、零费用、随时买、定期放赎、风险低、日结转、自动滚存等特点，另外短期理财基金主投货币市场，节假日也是有收益的。

1、低门槛：大部分短期理财基金10元就可以购买。

这一点是吸引小金额的普通投资者的一个较为重要的因素。

2、零费用：短期理财基金是没有认申购和赎回手续费用的。

3、随时买：银行理财产品是一期一期的，买卖时间有限制，而短期理财基金的买卖有两种模式，一种是在任意一个交易日都可以购买；另一种类似银行理财产品，定期开放申购和赎回。

目前市场上的短期理财基金绝大多数都以第一种模式为主，这种模式有利于形成稳定的资金流，对提升收益有所帮助。

4、定期放赎：短期理财基金都有一个运作期，在运作期没有到期之前是不能赎回的。

只有到期之后，才能够赎回。

短期理财基金的运作期限包括7天、14天、28天、30天、60天、90天等等。

5、风险低：短期理财基金对自身的投资品种和久期有严格的限制，不能投A股和可转债，只能投397天以内央票、短期融资券、协议存款等短期限、安全性高品种。

所以其风险是非常低的，与货币基金相当。

另外，与银行的理财产品相比，短期理财基金还有一个优势就是运作会比较透明，因为是基金管理的，因此每天都会公布基金的七日年化收益率等收益率数据。

6、日结转：一般短期理财基金采用的是和货币基金类似的摊余成本法来估值，所以其单位净值和货币基金类似，始终为1元，其收益每日计算，按期结转。

7、自动滚存：短期理财基金都有一个期限。

与银行理财产品到期就赎回的方式比较，短期理财基金如果到期您不赎回，用户的本息会自动变成短期理财基金份额，滚动到下一期进行投资，所以不会有类似银行理财产品的收益空白期。

六、京东理财是不是只赚不赔？

理财型基金具有投资低门槛、零费用、随时买、定期放赎、风险低、日结转、自动滚存等特点，另外短期理财基金主投货币市场，节假日也是有收益的。

1、低门槛：大部分短期理财基金10元就可以购买。

这一点是吸引小金额的普通投资者的一个较为重要的因素。

2、零费用：短期理财基金是没有认申购和赎回手续费用的。

3、随时买：银行理财产品是一期一期的，买卖时间有限制，而短期理财基金的买卖有两种模式，一种是在任意一个交易日都可以购买；另一种类似银行理财产品，定期开放申购和赎回。

目前市场上的短期理财基金绝大多数都以第一种模式为主，这种模式有利于形成稳定的资金流，对提升收益有所帮助。

4、定期放赎：短期理财基金都有一个运作期，在运作期没有到期之前是不能赎回的。

只有到期之后，才能够赎回。

短期理财基金的运作期限包括7天、14天、28天、30天、60天、90天等等。

5、风险低：短期理财基金对自身的投资品种和久期有严格的限制，不能投A股和可转债，只能投397天以内央票、短期融资券、协议存款等短期限、安全性高品种。

所以其风险是非常低的，与货币基金相当。

另外，与银行的理财产品相比，短期理财基金还有一个优势就是运作会比较透明，因为是基金管理的，因此每天都会公布基金的七日年化收益率等收益率数据。

6、日结转：一般短期理财基金采用的是和货币基金类似的摊余成本法来估值，所以其单位净值和货币基金类似，始终为1元，其收益每日计算，按期结转。

7、自动滚存：短期理财基金都有一个期限。

与银行理财产品到期就赎回的方式比较，短期理财基金如果到期您不赎回，用户的本息会自动变成短期理财基金份额，滚动到下一期进行投资，所以不会有类似银行理财产品的收益空白期。

七、华夏回报基金怎么样

华夏回报基金怎么样？-----看看我的分析吧。

002001 华夏回报-----混合型 “本基金在证券投资基金中属于中等风险的品种，尽量避免基金资产损失，追求每年较高的绝对回报。

本基金业绩比较基准为绝对回报标准，为同期一年期定期存款利率。

”-----2009年3季度季报显示：股票投资69.63%，债券投资22.78%。

通过基金概况可以看出该基金重视控制风险，适合风险承受能力有限的投资人，当然基金的业绩比较基准也提醒投资人不要对该基金有过高的盈利要求。

基金经理----2007/07/31任职至今，有较好的连续性，通过基金业绩可看出经理投资能力一般。

费用-----前端申购费1.5%（基金公司网站直销有优惠），基金管理费1.50%，基金托管费0.25%。

总体来说，投资费用适中。

业绩----今年以来（截至09/11/06）回报率（32.75%） 同类基金回报率（46.65%）

。说明今年以来大多数此类基金的回报率在46.65%左右，而该基金远低于平均水平；同类基金共66只，该基金第59名，排名较后。

一年回报在63只同类基金中排57名，两年回报在49只同类基金中排2名，三年回报

在46只同类基金中排1名。

总的来看，华夏回报近两年的业绩波动较大，但这是有原因的。

从华夏回报的投资目标就可看出该基金更重视的是控制风险，因而在08年的股票大跌过程中，其抗跌性表现的尤为突出，也就在同类基金中取得了很好的成绩。

但进入09年后，由于股市一直处于回升过程中，华夏回报控制风险的能力就没有了用武之地，而基于该基金的业绩比较基准，在同类基金中取得这样的业绩也在预料之中。

收益怎么样？-----这样说吧，跌得慢，涨得也慢。

是应该长期持有的吗？-----这就看个人了，不同风险承受力的人会有不同的判断，仁者见仁智者见智嘛！

持有三个月怎么样？-----这个没准，要视未来三个月的股市行情而定。

基金什么时候收回比较合适？-----这也得看个人，你可能觉得盈利10%就收回，但有人盈利50%还不想赎回。

所以，这个问题没有定论。

八、对付息票债权资产而言，久期一般（ ）到期期限

对付息票债权资产而言，久期一般（ 小于 ）到期期限 ;

 ;

付息债券的麦考莱久期和修正的麦考莱久期小于其到期期限对于零息券而言；

麦考莱久期与到期期限相同对于普通债券而言，当其他因素不变时，票面利率越低，麦考莱久期及修正的麦考莱久期就越大假设其他因素不变，久期越大，债券的价格波动性就越大

九、什么是久期？

所投资的债券对利率变动的敏感程度（又称久期），利率敏感程度

债券价格的涨跌与利率的升降成反向关系。

利率上升的时候，债券价格便下滑。

要知道债券价格变化，从而知道债券基金的资产净值对于利率变动的敏感程度如何，可以用久期作为指标来衡量。

久期取决于债券的三大因素：到期期限，本金和利息支出的现金流，到期收益率。

久期以年计算，但与债券的到期期限是不同的概念。

借助这项指标，你可以了解到，所考察的基金由于利率的变动而获益或损失多少。

久期越长，债券基金的资产净值对利息的变动越敏感。

假若某支债券基金的久期是5年，那么如果利率下降1个百分点，则基金的资产净值约增加5个百分点；

反之，如果利率上涨1个百分点，则基金的资产净值要遭受5个百分点的损失。

又如，有两支债券基金，久期分别为4年和2年，前者资产净值的波动幅度大约为后者的两倍。

参考文档

[下载：股票久期为什么为0.pdf](#)

[《股票卖出后多久能确认》](#)

[《股票重组多久停牌》](#)

[《st股票摘帽最短多久》](#)

[《股票停牌重组要多久》](#)

[下载：股票久期为什么为0.doc](#)

[更多关于《股票久期为什么为0》的文档...](#)

声明：

本文来自网络，不代表

【股识吧】立场，转载请注明出处：

<https://www.gupiaozhishiba.com/book/49816085.html>